

## VERMÖGENSANLAGEN

Das Vermögen der PKS wird – ausser der Liquidität – ausschliesslich durch externe Vermögensverwaltungsbeauftragte bewirtschaftet. Es wird gemäss Anlagestrategie investiert und teilt sich in indexnahe (passiv) und aktiv verwaltete Mandate auf. Die Anlagekommission und der Stiftungsrat lassen sich von einem unabhängigen externen Experten, Hansruedi Scherer von PPCmetrics AG, beraten. Diese Firma überwacht auch die Anlagetätigkeit und verantwortet das Controlling.

### Anlagestruktur und Anlagerichtlinien

Die im Oktober 2018 angepasste Anlagestrategie war auch im Geschäftsjahr 2021 gültig. Im Herbst 2021 stellte die spezialisierte Beratungsfirma Ortec Finance AG die in Auftrag gegebene ALM-Studie vor. Daraufhin beauftragte der Stiftungsrat die Anlagekommission, die gegenwärtige Anlagestrategie zu analysieren und allfällige Weiterentwicklungsvorschläge zu erarbeiten.

Die folgenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Vermögenswerte auf die einzelnen Anlagekategorien per 31. Dezember 2021. Ausserdem geht daraus die vom Stiftungsrat verabschiedete Strategie mit den taktischen Bandbreiten hervor.

Mit Ausnahme der Kategorie Immobilien Ausland wurden die taktischen Bandbreiten der Strategie per Bilanzstichtag eingehalten. Bei der Kategorie Immobilien Ausland wurde die obere Bandbreite um 0,2 Prozentpunkte überschritten (6,2 anstatt 6 Prozent). Die Begrenzung einzelner Schuldner (Artikel 54 in der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge BVV 2) sowie die Begrenzung einzelner Gesellschaftsbeteiligungen (Artikel 54a in der BVV 2) wurden eingehalten.

Absolute Werte in CHF	Strategie ab	Taktische Bandbreiten		Stand per
	01.10.2018	Minimum	Maximum	
Kurzfristige und flüssige Mittel*	38'577'034	0	192'885'171	40'448'758
Obligationen CHF**	1'234'465'095	1'041'579'924	1'427'350'266	1'094'035'754
davon Hypotheken CHF	0	0	192'885'171	176'089'262
Obligationen Fremdwährungen	462'924'411	347'193'308	578'655'513	398'937'308
Obligationen Emerging Markets	115'731'103	77'154'068	154'308'137	96'970'463
<b>Nominalwerte</b>	<b>1'851'697'642</b>			<b>1'630'392'283</b>
Aktien Schweiz	231'462'205	154'308'137	308'616'274	274'965'623
Aktien Global	655'809'582	462'924'411	848'694'753	727'761'088
Aktien Emerging Markets	154'308'137	115'731'103	192'885'171	164'076'635
Opportunistische Anlagen	0	0	154'308'137	8'872'439
Insurance-Linked Securities	154'308'137	115'731'103	192'885'171	119'978'103
Immobilien Schweiz	617'232'547	462'924'411	771'540'684	694'248'108
Immobilien Ausland	192'885'171	154'308'137	231'462'205	237'409'141
<b>Sachwerte</b>	<b>2'006'005'779</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2'227'311'138</b>
<b>Total vor Währungsabsicherung</b>				<b>3'837'175'938</b>
<b>Currency Overlay (Gewinn / Verlust)</b>				<b>20'527'483</b>
<b>Total nach Währungsabsicherung</b>	<b>3'857'703'421</b>			<b>3'857'703'421</b>
Total Aktien	1'041'579'924	732'963'650	1'350'196'197	1'166'803'346
<b>Total Fremdwährungen vor Overlay</b>	<b>1'388'773'232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1'386'962'011</b>
Currency Overlay	-1'118'733'992	0	0	-1'128'922'340
<b>Total Fremdwährungen nach Overlay</b>	<b>270'039'239</b>	<b>192'885'171</b>	<b>501'501'445</b>	<b>258'039'671</b>

(Werte auf Franken gerundet)

\* inkl. technische Liquiditätskonti, Festgelder und Currency Overlay

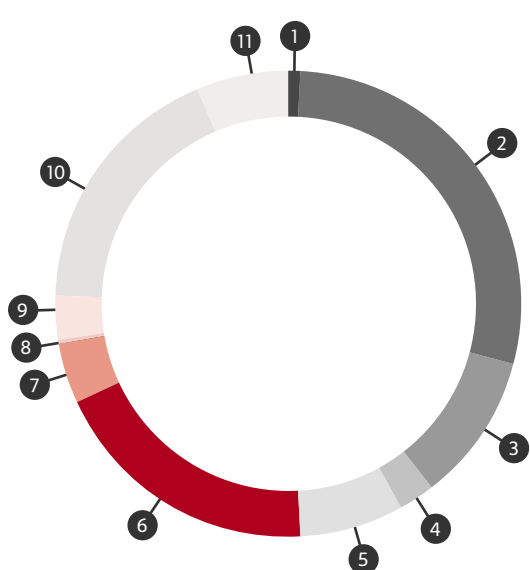
\*\* inkl. Hypotheken und Marchzinsen

Absolute Werte in %	Strategie ab	Taktische Bandbreiten		Stand per
	01.10.2018	Minimum	Maximum	31.12.2021
Kurzfristige und flüssige Mittel*	1,0	0,0	5,0	1,0
Obligationen CHF**	32,0	27,0	37,0	28,4
davon Hypotheken CHF	0,0	0,0	5,0	4,6
Obligationen Fremdwährungen	12,0	9,0	15,0	10,3
Obligationen Emerging Markets	3,0	2,0	4,0	2,5
<b>Nominalwerte</b>	<b>48,0</b>			<b>42,3</b>
Aktien Schweiz	6,0	4,0	8,0	7,1
Aktien Global	17,0	12,0	22,0	18,9
Aktien Emerging Markets	4,0	3,0	5,0	4,3
Opportunistische Anlagen	0,0	0,0	4,0	0,2
Insurance-Linked Securities	4,0	3,0	5,0	3,1
Immobilien Schweiz	16,0	12,0	20,0	18,0
Immobilien Ausland	5,0	4,0	6,0	6,2
<b>Sachwerte</b>	<b>52,0</b>			<b>57,7</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>			<b>100,0</b>
Total Aktien	27,0	19,0	35,0	30,2
<b>Total Fremdwährungen vor Overlay</b>	<b>36,0</b>			<b>36,0</b>
Currency Overlay	-29,0			-29,3
<b>Total Fremdwährungen nach Overlay</b>	<b>7,0</b>	<b>5,0</b>	<b>13,0</b>	<b>6,7</b>

\* inkl. technische Liquiditätskonti, Festgelder und Currency Overlay

\*\* inkl. Hypotheken und Marchzinsen

### Vermögensaufteilung nach Kategorien



- ① **1,0%** Kurzfristige und flüssige Mittel
- ② **28,4%** Obligationen CHF
- ③ **10,3%** Obligationen Fremdwährungen
- ④ **2,5%** Obligationen Emerging Markets
- ⑤ **7,1%** Aktien Schweiz
- ⑥ **18,9%** Aktien Global
- ⑦ **4,3%** Aktien Emerging Markets
- ⑧ **0,2%** Opportunistische Anlagen
- ⑨ **3,1%** Insurance-Linked Securities
- ⑩ **18,0%** Immobilien Schweiz
- ⑪ **6,2%** Immobilien Ausland